

超万亿美元的海外投资去哪了?

■ 秦雪瑶

10978.6 亿美元,这是截至 2015 年末中国对外直接投资总存量,除了规模巨大,它们近年来的投向也在悄然改变。这些海外投资都流向了哪些地方呢?近日,中债资信与中国社科院世经政所联合发布的《对外投资与风险蓝皮书:中国对外直接投资与国家风险报告(2017)》给出了解答。

截至 2015 年末,对外直接投资存量规模上千亿美元的行业有四个:流向租赁和商务服务业的金额最大,达到 4095.7 亿美元,占存量近四成;紧随其后的还有三个行业——金融业、采矿业、批发和零售业,其规模均超过千亿美元。

租赁和商务服务业、金融业、采矿业、批发和零售业,这五大行业占据了 2015 年中国对外直接投资流量的前五位,总额为 1109.7 亿美元,占据了总量的近八成。其中,增长最强劲的非制造业莫属,同比增速超过了 1 倍。

制造业对外直接投资大幅增长的背后,与企业为了应对经济转型升级,在全球寻求战略性资产息息相关。

随着中国经济转型升级和国际竞争日益激烈,企业需要从低附加值的经营向高附加值的经营转移。当前我国企业更倾向于通过跨国并购来实现核心技术、研发设施、人力资本、品牌、等战略性资产的积累。

同时,2016 年我国对外投资行业结构进一步优化,实体经济和新兴产业受到重点关注。

但是,几家欢喜几家愁,大宗商品市场颇受资本冷落,采矿业投资大幅下降。2015 年较 2014 年减少了 32%,只有 2013 年 248.1 亿美元的不到一半。

2016 年上半年,北美洲是中国企业对外并购的第一大目的地。并购主要集中在美国的制造业,文化体育和娱乐业,信息传输、软件和信息技术服务业等。

同时,中国企业海外绿地投资大部分流



向了亚洲,占绿地投资额的比重为 52.8%。中国在亚洲地区的绿地投资约一半流向了马来西亚。其中,中国中铁股份有限公司在马来西亚首都吉隆坡斥资 20.1 亿美元建设区域总部,成为亚洲区域绿地投资金额最大的一笔。而在 2015 年,亚洲是我国对外直接投资的首要目的地,拉丁美洲名列第二,北美洲是第三大目的地。

从流量来看,地方企业连续多年超过了央企,成为中国对外非金融类直接投资的主力军。2015 年,地方企业非金融类对外直接投资流量达 936 亿美元,同比大幅增长了 71.03%,占全国非金融类直接投资流量的 77%。2016 年,地方企业对外直接投资达 1487.2 亿美元,占同期对外直接投资总额的

比重从 2015 年的 66.7%增至 87.4%,对外投资主力军的地位更加凸显。

而从存量来看,央企海外资产仍是“海外中国”的主体。在占比上则已从 2006 年的 82.14%降到了 2015 年的 63.3%。

如果说此前是为获得更多资源而投资,那现在我国的投资更加多元化,更多指向于开拓市场和获取战略性资产。

聚焦 2016 年上半年的前十大交易,有六起是市场寻求型海外投资。

青岛海尔“看上”美国的通用电气,并以 42.75 亿美元实现收购。这笔交易位列 2016 年上半年中国前十大对外直接投资项目之首。

作为全球最大的家用电器制造商之一

的通用电气,历史超过 100 年,品牌价值突出;而海尔意在进一步开拓国际市场,实现从传统的家电领先品牌到网器社群平台的转型。

同期投资金额排名第二的交易,是战略性资产寻求型投资。万达集团为提升在全球电影行业的核心竞争力,把目标投向了美国传奇影业,投资额为 35.03 亿美元。

传奇影业出品了一系列具有全球影响力的大片,比如《蝙蝠侠》系列、《盗梦空间》、《侏罗纪世界》等。而作为一家独立制作公司,光有 IP 不够,传奇影业资金有限,很多看好的大制作,往往心有余而力不足。而对于实力雄厚、资源丰富的万达来说,这恰恰是不是难事。二者一拍即合,以期实现互利共赢。

五行业“僵尸企业”多 为何有企业僵而不死

■ 黄鑫

今年的《政府工作报告》强调,要严格执行环保、能耗、质量、安全等相关法律法规和标准,更多运用市场化法治化手段,有效处置“僵尸企业”,推动企业兼并重组、破产清算,坚决淘汰不达标准落后产能,严控过剩行业新上产能。

处置“僵尸企业”的工作已开展多年,但日前又有新闻称,某地限产企业名单中出现了“僵尸企业”。此前,“僵尸钢企”死灰复燃的消息也是不绝于耳。“僵尸企业”为何“僵而不死”?处置过的“僵尸企业”为何能死灰复燃?带着这些问题,记者采访了多位专家学者。

五行业“僵尸企业”多

“僵尸企业”是经济学家彼得·科伊提出的一个经济学概念。“‘僵尸企业’是指那些长期亏损、扭亏无望、生产停滞,要靠输血存活的企业。这些企业消耗了大量资源,给社会造成了不稳定因素,使得我国结构调整、转型升级步伐难以积极推进。”中国企业联合会常务副会长兼理事长朱宏任接受经济日报·中国经济网记者采访时说。

“僵尸企业”主要集中在哪些行业呢?江苏长江产业经济研究院院长、南京大学教授、长江学者特聘教授刘志彪告诉记者,目前我国煤炭、钢铁、水泥、有色金属等行业“僵尸企业”比较集中。企业规模大、附加值低、行业产能严重过剩,是“僵尸企业”具有的共同特征。

此前,中国人民大学国家发展与战略研究院发布的《中国僵尸企业研究报告——现状、原因和对策》显示,“僵尸企业”比例最高的五个行业分别是钢铁、房地产、建筑装饰、商业贸易和综合类。从地区看,经济发展水平

较低的西南、西北和东北地区“僵尸企业”比例较高。

《报告》还显示,国有和集体企业中、大型和中型企业中的“僵尸企业”比例最高,但由于基数比较小,大部分“僵尸企业”还是小型企业。据了解,国资委目前已经全面梳理出中央企业需要专项处置和治理的“僵尸企业”和特困企业 2041 户,涉及资产 3 万亿元。

国务院发展研究中心企业研究所副所长张永伟强调,很多学者都按照“持续亏损 3 年以上且不符合经济结构调整方向”的标准来界定“僵尸企业”。但是,仅仅看经营收入、利润等财务指标并不能完全判定一个企业是否还能生存,还要从行业发展前景、企业竞争力、内部机制等多个角度来评估,在实际工作中主要看这家企业还有没有生存的希望。

阻碍市场化进程

“僵尸企业”具有吸血性和传染性。不同于因市场或资产等问题一时陷入困境的企业,“僵尸企业”已经失去了自己的造血功能,长期要靠政府补贴、银行贷款等来生存,还有可能拖垮试图兼并重组它的健康企业。

对于“僵尸企业”的危害,刘志彪分析说,一是它占用了大量资金、土地等宝贵的发展资源,消耗了大量社会财富,却不产生任何经济效益;二是它使经济体系一方面占用资源,另一方面继续沉淀资源,是国民经济粗放发展、效率低下的根本原因;三是它有可能引起系统性、大面积金融危机。“僵尸企业”不死,背后靠银行信贷支撑,累积下来就会形成巨大的资产泡沫和金融危机因素;四是如果“僵尸企业”不死,行业内的优秀企业就得不到足够的市场份额和市场空间,特别是有的“僵尸企业”甚至继续扩大生产,不愿退出,这就打

乱了行业调结构、去产能、降亏损的国家行动。

“在市场化改革的全面深化阶段,要深刻认识处置‘僵尸企业’的必要性与紧迫性。”中国电子信息产业发展研究院工业经济研究所所长秦海林向记者进一步强调,“僵尸企业”不及时处置,将迟滞我国市场化进程,阻碍供给侧结构性改革推进。对“僵尸企业”养痍遗患,将丧失改革的政策窗口期,未来将面临更为严峻的就业安置等问题,不利于社会稳定。

朱宏任指出,“僵尸企业”问题凸显,与当前经济发展的三个大背景有关。一是我国经济发展进入新常态,经济下行压力加大,企业外部经营环境更加严峻,一些技术、管理等相对落后的企业难以适应新的形势,调整升级跟不上市场变化而陷入困境。二是一些行业产能严重过剩,导致产品价格持续下降,企业效益下滑,有的行业甚至陷入全行业亏损,企业经营更加困难。三是市场机制不健全,仍存在一些体制机制障碍,导致“僵尸企业”难以依据市场规则顺利退出。

政府为何要“续命”

“‘僵尸企业’的存在是政府、金融机构、企业等市场主体及破产制度等市场出清机制共同作用的结果。”秦海林分析说。

从政府方面看,过去唯 GDP 的片面政绩考核标准导致地方政府间过度竞争,盲目上项目、扩产能,产业政策落实不够精准,产能过剩现象突出。对于市场竞争中失败的“僵尸企业”,地方政府基于就业等维稳方面的考虑,通过财政资金输血为“僵尸企业”续命。

从金融机构方面看,以银行为代表的金融机构为避免不良贷款产生,在企业经营不善时可能向企业输血帮助其扭转经营状况,

但对于已经无力挽回的“僵尸企业”,银行仍可能为掩盖不良贷款情况而继续“输血”。

从关联企业角度看,“僵尸企业”可能牵涉到其他债权企业或担保企业,相关企业可能会继续为“僵尸企业”输血,以期挽回相关债务资金。浙江民营企业的三角债风险就是很好的例证。

从制度层面看,“僵尸企业”缺乏有效的市场退出机制,企业破产的相关法律法规尚不完善,破产诉讼周期过长,破产成本高。此外,社会保障制度不完善也导致“僵尸企业”破产后的就业安置工作压力较大。

此前,有新闻报道称河北、山西等地有“僵尸钢企”在地方政府支持下死灰复燃。对此,刘志彪坦言,地方政府愿意甚至千方百计地为属地内的“僵尸企业”续命。因为一方面,如果让其由市场调节自动破产死亡,则地方政府以前通过追加投资、税收优惠、低价土地、信贷扶持等方式给予的前期投入就会打水漂,成为无法回收的沉淀成本,甚至相关责任官员也会被追究责任;另一方面,这些企业往往是劳动密集型产业,拥有大量的低技能职工,劳动力转移和再就业困难,同时因占据大量的信贷资源,地方政府和银行只能继续向其“输血”,花钱买“平安”。

处置“僵尸企业”非常复杂,且会带来一系列风险,绝不是一两天就能全部解决的事情。除了部分地方政府和银行等干扰因素外,朱宏任指出,处置“僵尸企业”的难点还包括,在兼并重组及破产过程中,存在职工安置难、债务负担重、历史遗留问题多等问题;我国的《破产法》还需要进一步明晰和细化;在经济下行压力加大的背景下,很多行业预期不明朗,企业融资困难,导致企业实施兼并重组的意愿不足。

(据经济日报)

西安港:看丝绸之路上的无“水”之“港”如何联通全球

作为我国首个获得国际、国内代码的内陆型港口,“西安港”是“一带一路”经济带上重要的国际中转内陆枢纽港。这么一个不沿江、不靠海的无“水”之“港”是如何联通四方、买卖全球的?推进建设西部物流大通道、拓展海陆空多式联运体系是西安港给出的答案。

近日,记者在西安国际港务区的铁路集装箱中心站看到,一台龙门吊正在装运货物,而这批货物即将通过国际货运班列向西运往亚欧各国。据了解,2013 年 11 月 28 日,西安至哈萨克斯坦阿拉木图的首趟中亚国际货运班列“长安号”开行,此后又先后开行了西安—华沙、西安—汉堡、西安—布达佩斯等中欧班列,构建了连接中亚、辐射欧洲腹地的西部物流大通道。截至 4 月 1 日,总开行班列数达 317 列,累计发运进出口货物总量 47.4 万吨。

“我们今年还计划把班列从西安开到伊朗德黑兰,中东地区目前急需中国的产品,特别是百货、食品、日用品等。”西安国际港务区港口与口岸业务推进局副局长白秦滨表示。

据白秦滨介绍,西安港还积极与天津港、青岛港、宁波港、上海港等沿海港口展开合作,通过海铁联运,实现陕西的货物在西安聚集后,通过铁路运到这些港口,再通过船运到火车不能抵达的加拿大、美国等国家。此外,陆空联运也已成为西安港的运输新常态。

“2016 年 3 月和 6 月,我们向荷兰阿姆斯特丹开通了航空包机,主要运输跨境电商货物和高档消费品货物。”白秦滨表示。

“通过这样的模式,陕西人民真正实现了能够足不出户享受全世界,买全球、卖全球的梦想。”白秦滨说,“让我们的口岸服务于陕西,服务于西北,服务于整个中国经济的发展,这才是建港的目的。”

(叶心可)

“融合的工业”向前进——2017 年汉诺威工博会有何看点

■ 沈忠浩

“机械工程与电气工程、信息技术融合,工业机器人遇见人工智能,大数据催生全新商业模式,人们将在 2017 年汉诺威工业博览会上感知这些发展趋势。”德意志会展公司董事会成员约亨·科克勒如是说。

创始于 1947 年的汉诺威工博会已走过 70 个年头,成为全球规模最大的工业展以及观察新一轮科技革命和产业革命的窗口。今年工博会将于 4 月 24 日至 28 日在德国中部城市汉诺威举行,以“融合的工业——创造价值”为主题,这是汉诺威工博会连续第五年将主题设定在“融合的工业”框架下。由此可见,工业数字化、智能化、新能源化等变革紧紧围绕一个“融”字,且融合的广度和深度不断拓展。

人工智能与人机结合是本届工博会的一大看点。科克勒表示,最新一代人机合作机器人编程简便,一些型号的机器人可以自主处理任务和解决问题,并将习得的方法传授给机器人伙伴。不仅如此,新一代机器人还能够与工业生产中与工人同步协作,甚至说同一种语言。

此外,将人工智能用于生产机器,利用超级计算机、云计算等使机器设备获得学习和自我优化能力,从而真正实现“预防性维修”,相关应用也将亮相本届工博会。

科克勒强调,汉诺威工博会特别注重展示以人为中心的创新成果,比如虚拟现实眼镜、机械服装等。基于这些新应用,工人的劳动强度减轻。工人在生产中的角色发生转变,更多时候需要他们解决问题、作出决定和进行创新。

作为德国工业的主场,也是德国先进制造工程“工业 4.0”的诞生地,本届汉诺威工博会将展示 500 余项“工业 4.0”应用,较去年大幅增加。德国“工业 4.0”平台也将在工博会期间举办发布会,介绍包括德国政府在内的各方推动“工业 4.0”的最新进展。

在海外展商方面,中国展商数量及参展面积居首位。华为等一批中国企业将在本届工博会上展示新技术和应用。同时,本届展会还专门设立投资中国展区,并将举办中德智能制造论坛。

中德工业城市联盟的 20 多座中德工业城市代表将再度聚首汉诺威,力求进一步推动“中国制造 2025”与德国“工业 4.0”对接,深化中德在先进制造领域的合作。

走进春天:供给侧改革中的农业新价值——我国休闲农业和乡村旅游发展综述

■ 董峻 胡璐

江南四月天。在浙江省安吉县的白茶现代农业产业园,万亩茶树一片葱茏,茶事体验、白茶文化展示、户外拓展等系列休闲农业项目,引来无数游人在此流连。

在政策和市场的共同推动下,我国休闲农业和乡村旅游近年来蓬勃发展。伴随着人才、资金、管理、信息等要素加速向农村回流,产业规模迅速扩大,综合效益显著提高。2016 年,全国休闲农业和乡村旅游共接待游客近 21 亿人次,营业收入超过 5700 亿元,带动 672 万户农民增收。

休闲农业和乡村旅游的发展对生态文明、美丽中国建设发挥了巨大的促进作用。农业农村发展由过度依赖资源和环境消耗向追求绿色、生态、可持续发展转变的态势逐步形成。

在浙江省,围绕“高效生态”“特色精品”,全省积极调整优化农业产业、产品和区域结构,加快茶叶、水果、花卉等特色优势主导产业发展,为消费者提供可供休闲、体验的空间和产品,同时发展生态循环农业,提高田园洁化、绿化、美化水平。

扎根浓郁的乡土气息,文化和创意如今成为产业新动力。各地一方面注重保护传承农耕文化,另一方面积极将文化符号、文化元素注入农业,打造独具特色的主题文化,提高农产品附加值。

云南以中国重要农业文化遗产为依托,建设以体验农耕文化为主的山水民族风情休闲农区,如红河哈尼梯田稻作系统和哈尼族长街宴。内蒙古巴彦淖尔市五原县打造出听农耕历史、看河套文化、体验农业乐趣的农耕文化产业园。

黑龙江则突出龙江文化特色,深入挖掘

关东文化、京旗文化、赫哲族文化等乡土文化和生态文化,开发出“人无我有”的民俗旅游产品。西藏自治区依托当地独特的自然风貌和民俗文化大力发展休闲农业,使农牧民吃上“休闲农业旅游饭”。

“发展休闲农业和乡村旅游,有利于调优我国农产品品种和品质,增强农业的供给活力,同时统筹城乡的要素资源,补农村短板、美乡村风貌,还能增加农业经营性收入和农民的财产性收入,并通过扩大就业容量增加农民的工资本性收入。”农业部部长韩长赋说。

他认为,当前休闲农业和乡村旅游发展面临难得的历史机遇。随着城乡居民收入水平的进一步提高和消费结构的不断升级,休闲旅游的需求将更加旺盛。城乡一体化进程的加快也将推动农村基础设施和公共服务更加完善,使乡村的好山好水好风光更有魅力。

中央农村工作领导小组办公室副主任韩俊表示,要深度挖掘农业的多种功能,大力发展乡村旅游休闲产业,培育宜居宜业特色村镇,使其成为带动农民增收致富的新亮点,成为城镇居民休憩的新去处,成为传承农耕文明的新载体。

乡村旅游虽然如火如荼蓬勃兴起,但一些项目建设同质化严重仍制约着产业发展,布局分散也不利于优势互补、资源共享。对此,一些专家建议从拓展功能、满足需求入手,多样化发展农家乐、渔家乐、牧家乐、草原游、森林康养等,提升信息化水平和科技支撑能力,推动融合发展,推进产业发展集聚化。

同时,注入主体新元素、鼓励互助合作,支持自主创业、强化利益共享,不断拓宽支持产业发展途径,并多渠道筹集资金,推进基础服务设施现代化。